



# Divulgação de Resultados Terceiro Trimestre de 2016

Apresentação da Teleconferência  
09 de novembro de 2016

For additional information, please read carefully the notice at the end of this presentation.

# Divulgação de Resultados

Terceiro Trimestre de 2016

---

## Teleconferência em português

09 de novembro de 2016 (quarta-feira)

11h00 (Brasília) / 08h00 (Nova York)

Phone: +55 (11) 2188-0155

Code: BTG Pactual

Replay: +55 (11) 2188-0400

Code: BTG Pactual

## Teleconferência em inglês

09 de novembro de 2016 (quarta-feira)

13h00 (Brasília) / 10h00 (Nova York)

Phone: +1 (412) 317-5446

Code: BTG Pactual

Replay: +1 (412) 317-0088

Code: 10093092

---

**Webcast:** O áudio das teleconferências será transmitido ao vivo, por meio de um sistema de webcas disponível em nosso website [www.btgpactual.com/ri](http://www.btgpactual.com/ri)

*Solicitamos que os participantes se conectem 15 minutos antes do horário marcado para início das teleconferências.*

## Relações com Investidores

Email: [ri@btgpactual.com](mailto:ri@btgpactual.com)

Telefone: +55 (11) 3383-2000

Fax: +55 (11) 3383-2001

# Resumo do Desempenho

## 3T 2016

O 3T 2016 marca a conclusão do nosso reposicionamento estratégico, incluindo a desconsolidação do BSI e da ECTP. Estamos operando com capitalização e níveis de liquidez historicamente elevados, baixa alavancagem e focados na nossa atividade principal

**1** Para o terceiro trimestre, receitas totais e lucro líquido atingiram R\$1,5 bilhão e R\$661 milhões , respectivamente

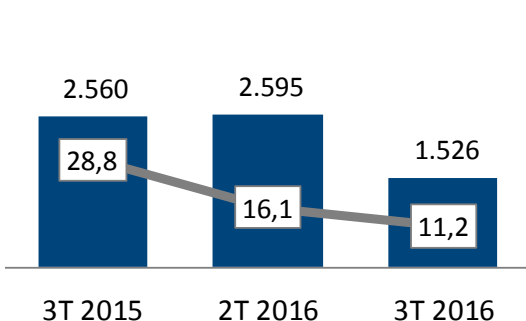
**2** Redução na estrutura de custos implementada com sucesso

**3** Total de ativos em R\$128,6 bilhões , 40% menor quando comparado ao 2T 2016 e 58% menor que o 3T 2015 (Ex. BSI & ECTP). O índice de Basileia para o BTG Pactual considerando a implementação <sup>(1)</sup> do BSI e ECTP ficou em 20,1% no final do período (16,4% para o BTG Pactual).

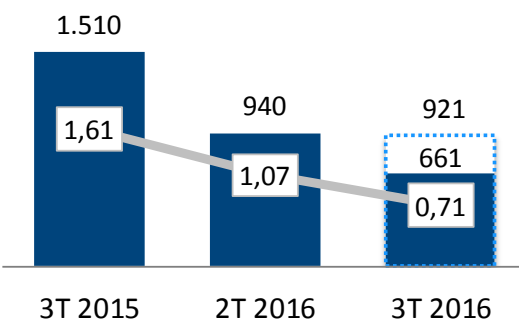
- O VaR médio no trimestre diminuiu para R\$134,1 milhões ou 0,57% do patrimônio líquido médio

	BTG Pactual	BTG Pactual (ex ECTP   BSI)
ROAE	11,2%	20,0%
Lucro líquido (R\$ mm)	661	921
Lucro líquido por unit (R\$)	0,71	0,99
Índice de eficiência	56%	38%
Índice de remuneração	19%	17%

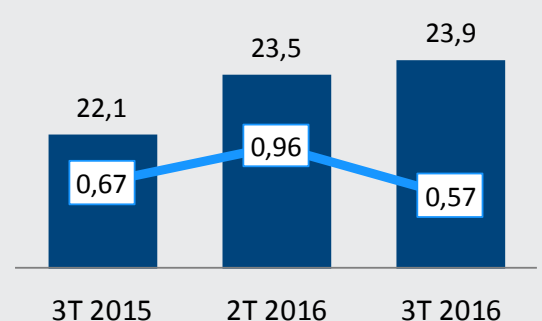
Receitas (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



Patrimônio Líquido (R\$ bilhões)



Receitas ROAE (%)

Lucro Líquido Ajustado

Lucro p/Unit (R\$)

Patrimônio Líquido VaR médio diário / PL médio (%)

Notas:

\* Itens do balanço representam números do final do período

\*\* Inclui BSI a partir de 1 de setembro – impacto de 1 mês no 3T 2015 e para todo o período a partir do 4T 2015

(1) Estimado levando em conta os efeitos da desconsolidação do BSI e da ECTP e do reconhecimento da participação remanescente do BTG Pactual como um investimento permanente

# Resumo do Desempenho

9 meses 2016

Os resultados dos 9M refletem o bom desempenho dos nossos *core businesses*, com impacto significativo das iniciativas de redução de custos

1

## Bom desempenho ao longo do ano

- Receitas totais e lucro líquido atingiram R\$7,7 bilhões e R\$2,7 bilhões, respectivamente
- ROAE anualizado de 15,4%

2

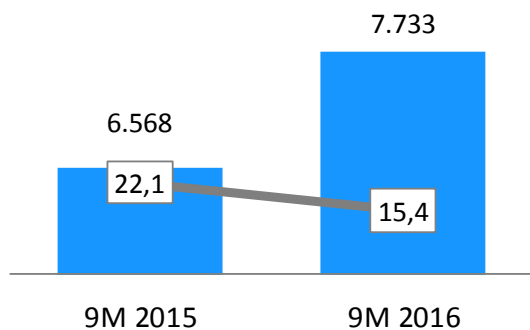
## Principais indicadores em linha com os últimos períodos

- Índice de eficiência para BTG Pactual Stand-alone<sup>(1)</sup> de 45% | para BTG Pactual 55%
- Índice de remuneração para BTG Pactual Stand-alone<sup>(1)</sup> de 20% | para BTG Pactual 29%
- Margem líquida para BTG Pactual Stand-alone<sup>(1)</sup> de 47% | para BTG Pactual 35%

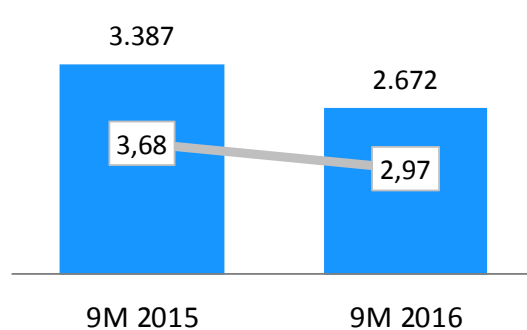
3

Crescimento de 8% no patrimônio líquido ano contra ano para R\$23.9 bilhões e os dividendos anunciados do 1º semestre 2016 já foram distribuídos para os acionistas

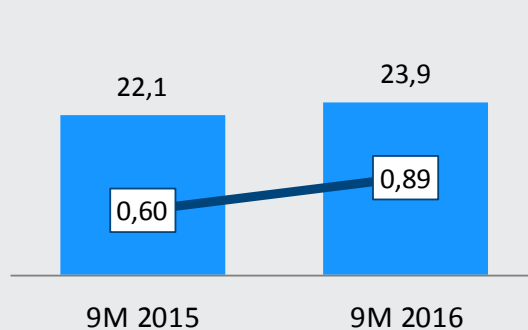
Receitas(R\$ milhões)



Lucro Líquido(R\$ milhões)



Patrimônio Líquido (R\$ bilhões)



Receitas ROAE (%)

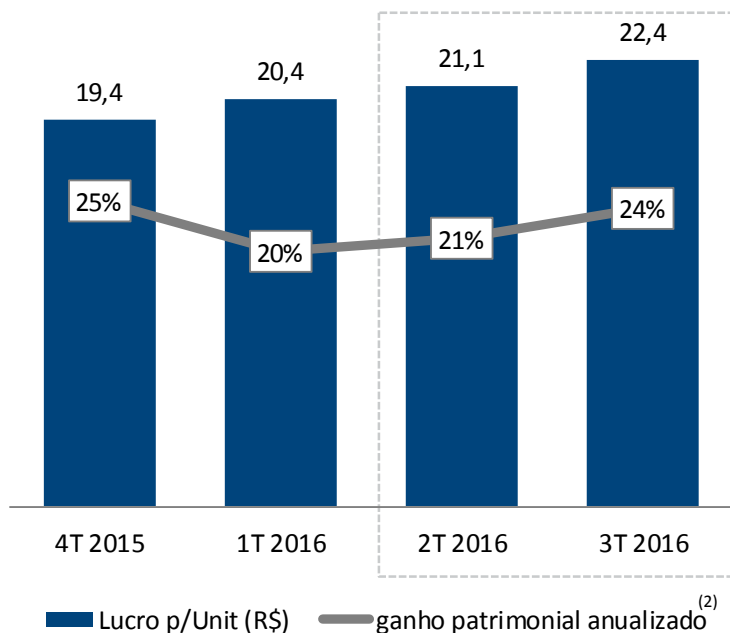
Lucro Líquido Lucro p/Unit (R\$)

Patrimônio Líquido  
VaR médio diario / PL médio (%)

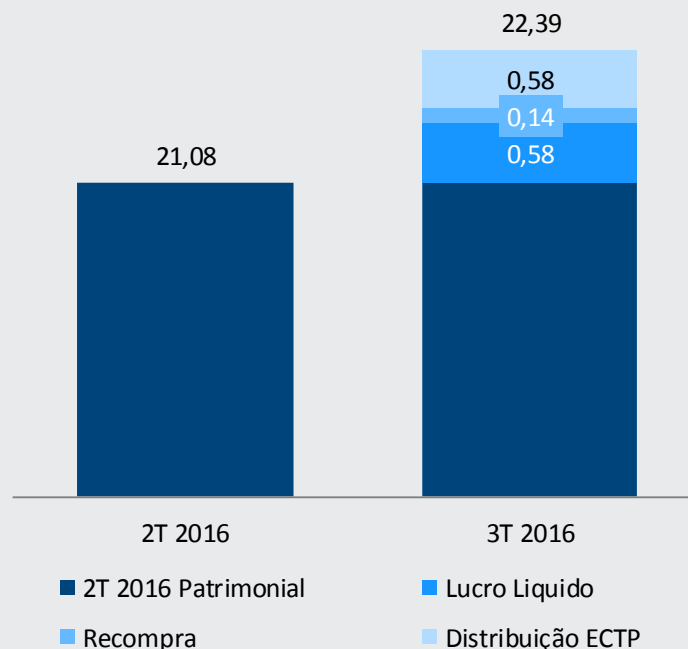
# Ganhos Contábeis de BBTG11

O BBTG11 tem captado ganho patrimonial significativos além do lucro líquido, devido à recompra de ações e a transação da ECTP desde o 4T 2015

**Evolução patrimonial p/ unit e retorno implícito (R\$)**



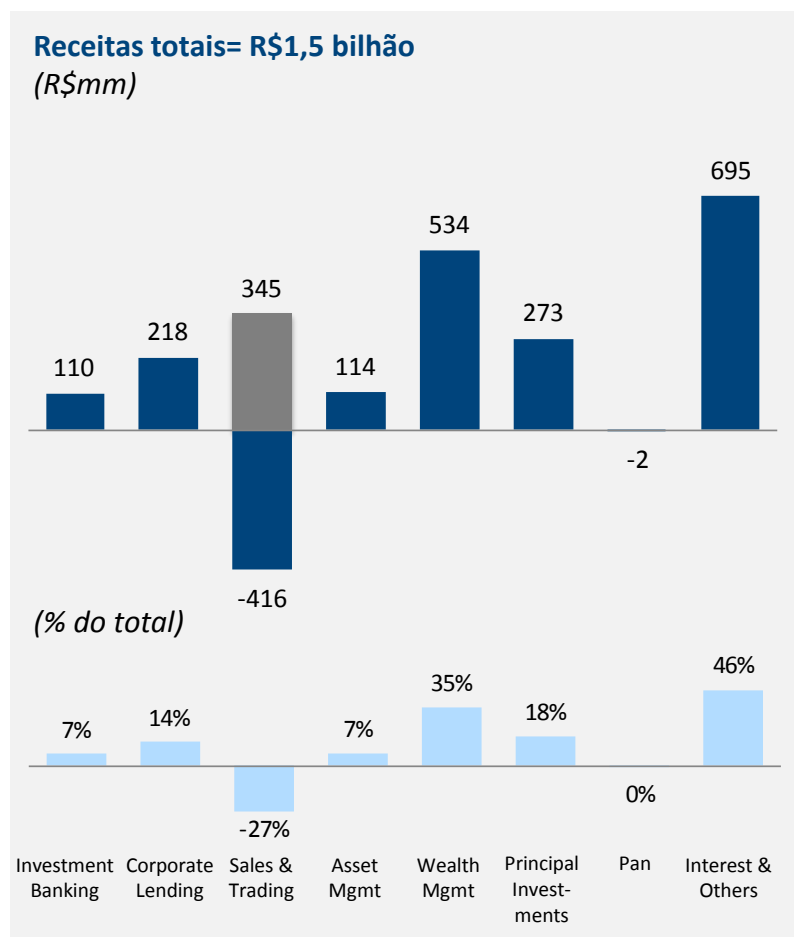
**Composição do valor patrimonial por unit<sup>(1)</sup> (R\$)**



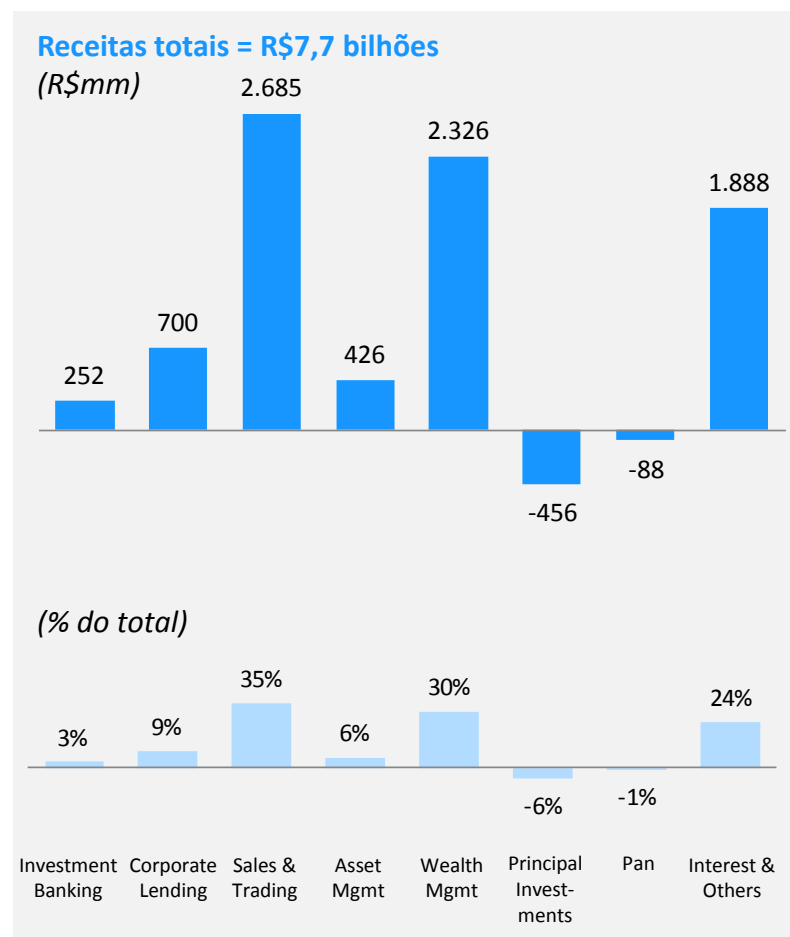
# Receitas Totais

## Composição por Área de Negócio

### 3º Trimestres de 2016



### 9 meses 2016





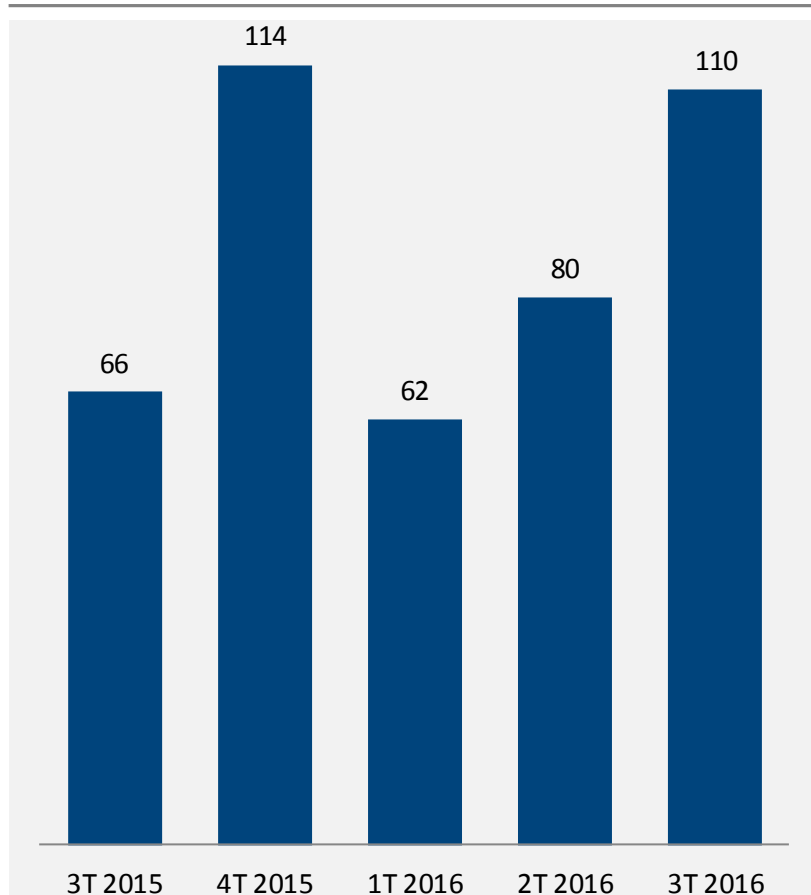
Seção 1

Áreas de Negócios

# Investment Banking

Crescimento nas receitas principalmente em Financial Advisory e equity capital markets.  
Continuamos a ter posição de destaque em ECM e M&A na América Latina

## Receitas (R\$ milhões )



## Visão Geral do 3T 2016

- Maiores receitas de *Financial Advisory* em razão do maior volume de transações fechadas no trimestre
- Maiores receitas de *ECM* em razão do aumento de transações
- Receitas sólidas em *DCM* no ano, apesar da fraca atividade de mercado

## Destaques do Posicionamento de Mercado (9M 2016)

**M&A: #2 em número de transações na América Latina e no Brasil**

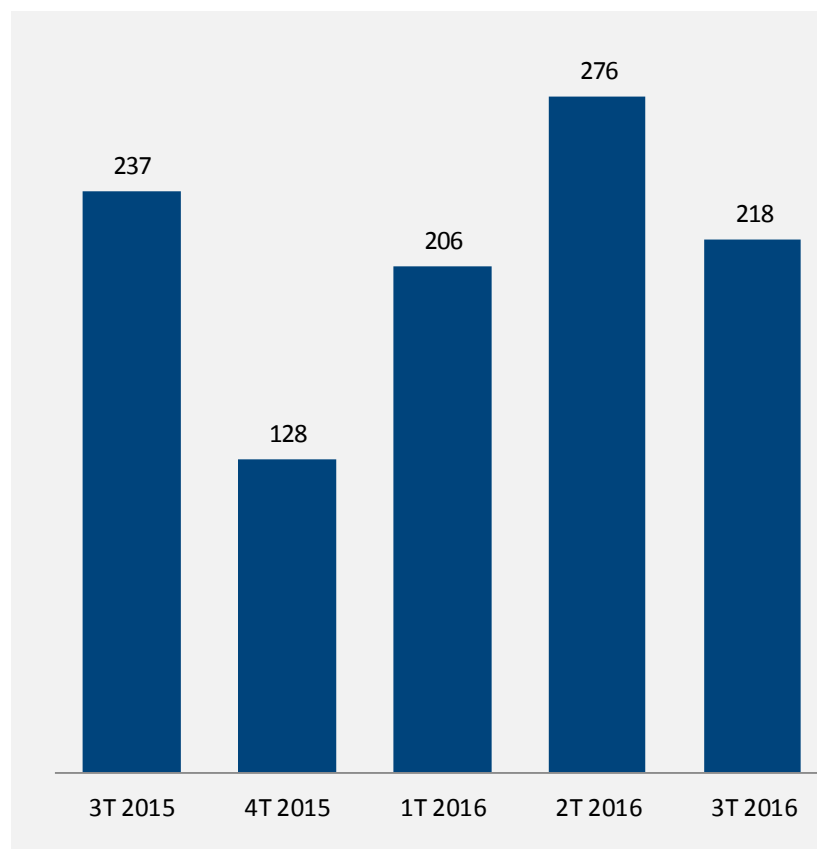
**ECM: #1 em número de transações na América Latina e no Brasil**



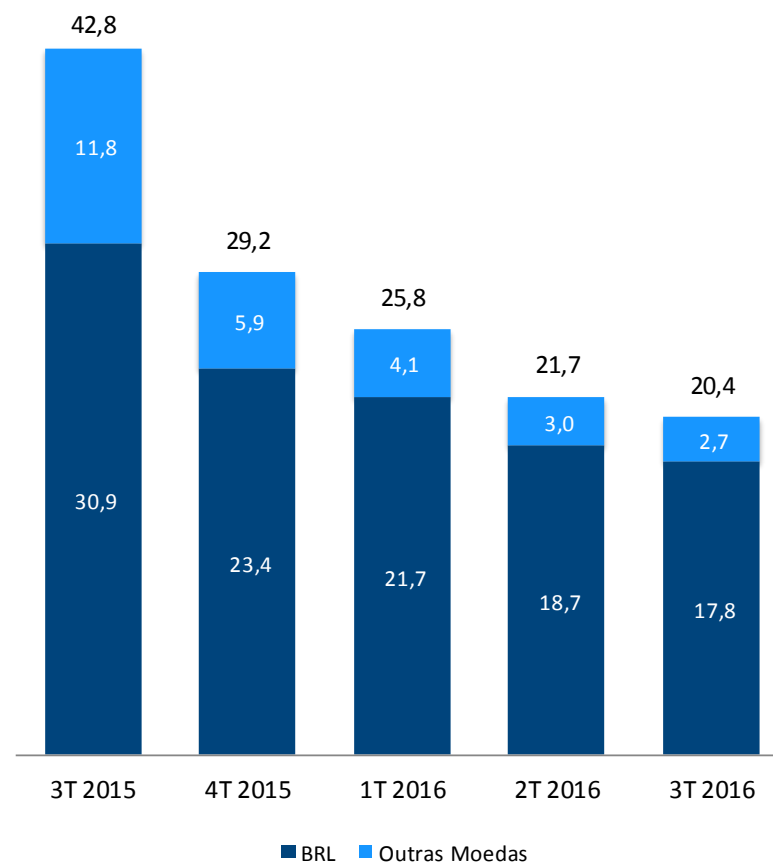
# Corporate Lending

Os *spreads* continuam crescendo em comparação à média histórica, e as receitas foram impactadas pela menor contribuição sobre a recuperação de crédito nos nossos portfólios de NPL

Receitas (R\$ milhões )



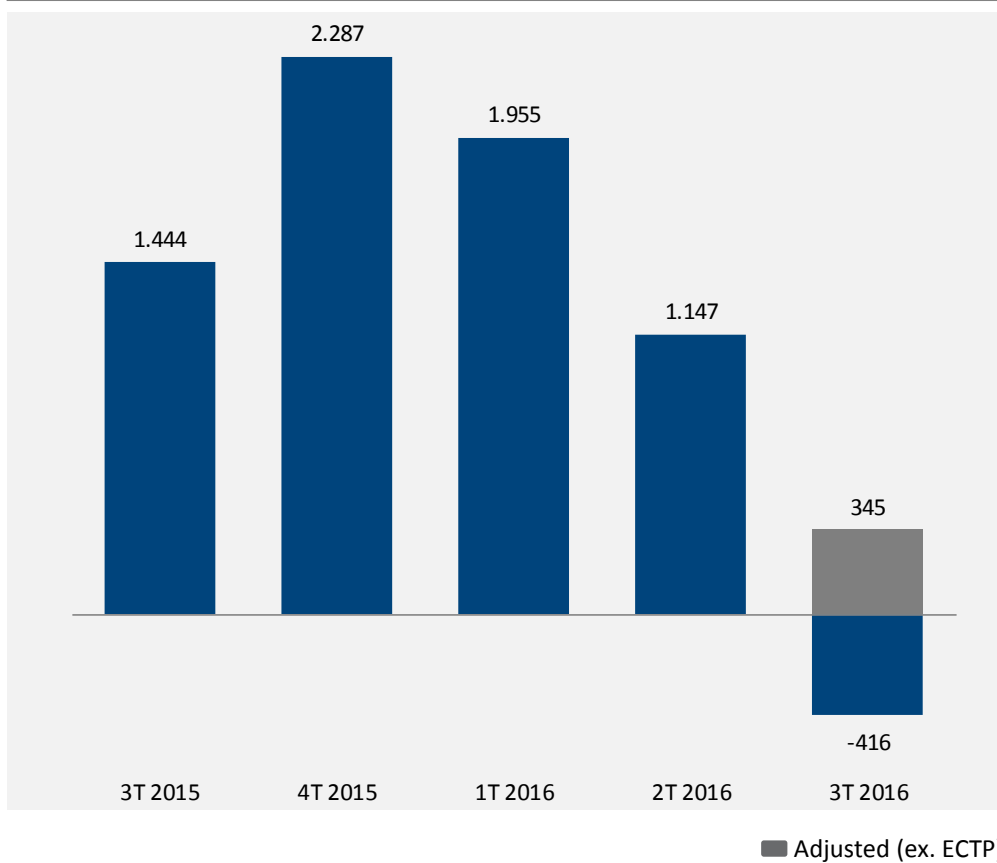
Portfólio de Crédito Expandido (R\$ bilhões )



# Sales & Trading

Performance de *Sales and Trading* impactada pelo resultado negativo da ECTP

Receitas (R\$ milhões)



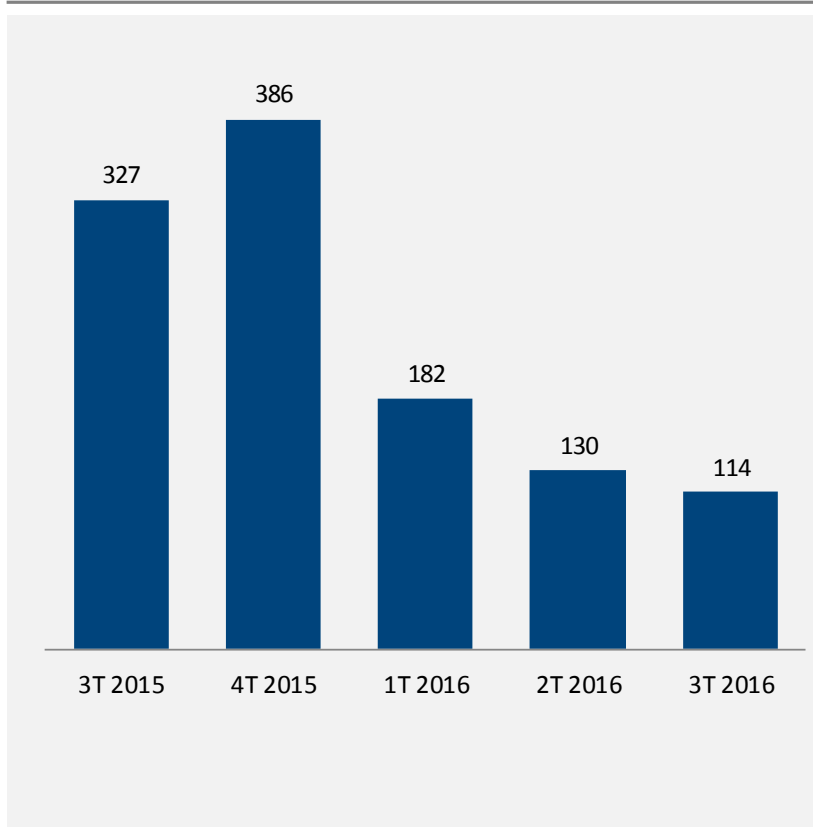
As receitas de Sales & Trading refletem:

- Contribuição negativa da ECTP
- Receitas sólidas de *equities* no 3T 2016
- Forte contribuição de receita de FX no trimestre
- Menor contribuição de receita das mesas de *rates* e energia Brasil

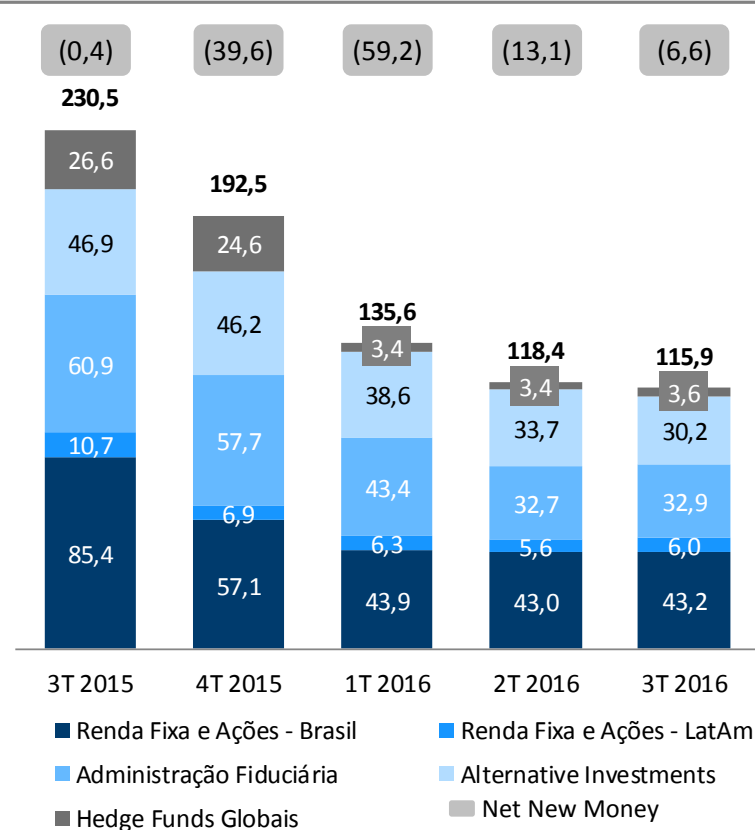
# Asset Management

A queda na receita reflete a redução do AuM. NNM ainda impactado por resgates solicitados durante o 4T 2015 e 1T 2016, sobretudo em Administração Fiduciária

Revenues (R\$ milhões)



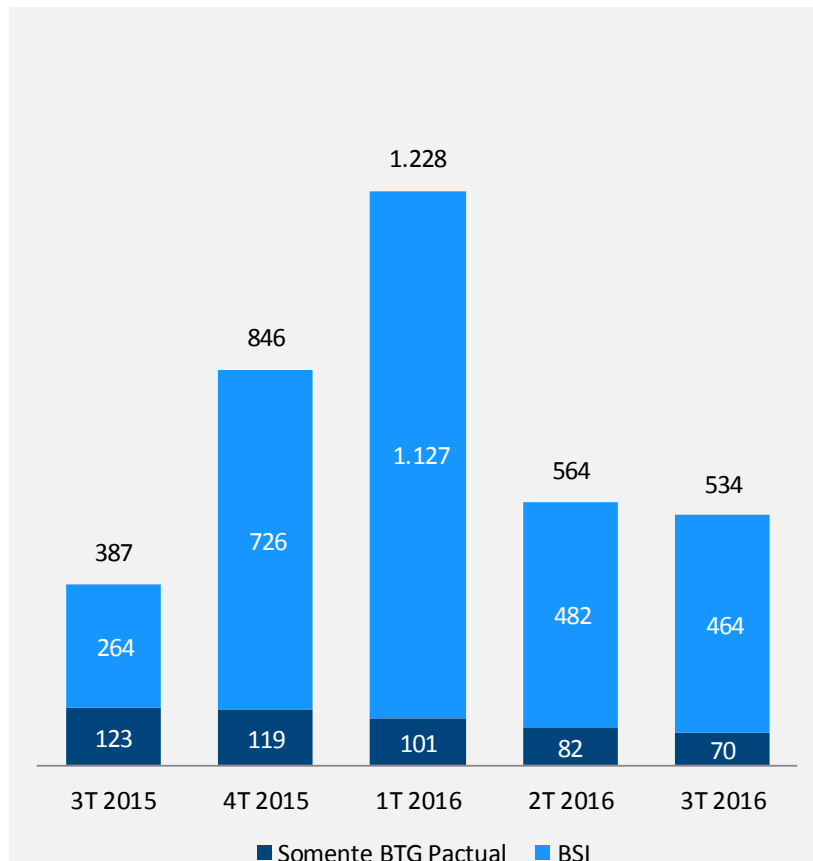
AuM e AuA (R\$ bilhões)



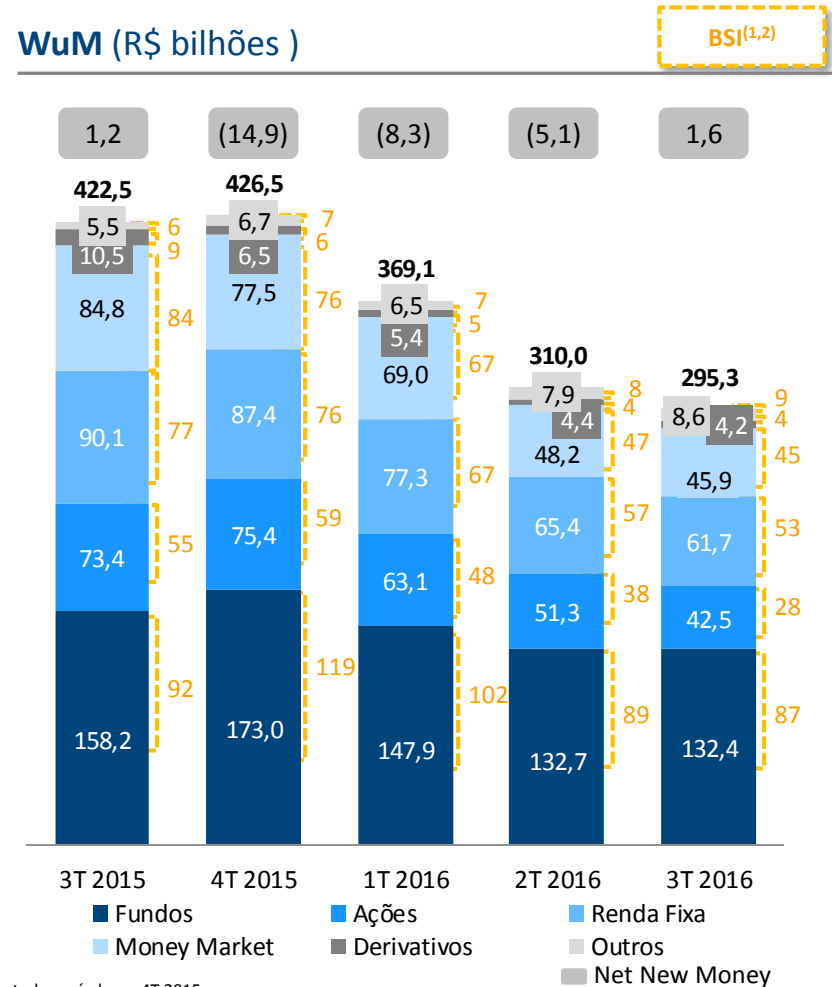
# Wealth Management

WuM impactado negativamente pelos resgates no BSI, parcialmente compensado pelo NNM na América Latina. Receitas do BTG Pactual *stand alone* impactadas por provisão de crédito não recorrente e volumes de negociação mais fracos

Receitas (R\$ milhões )



WuM (R\$ bilhões )



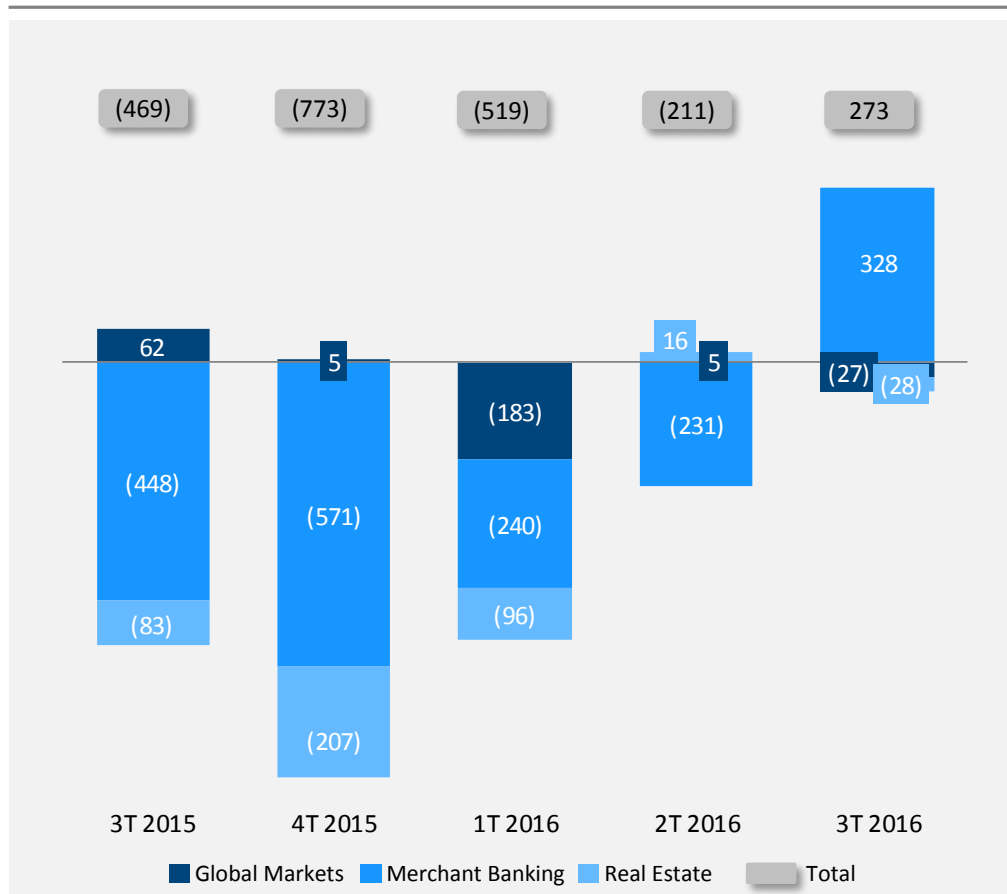
Note:

- \* Inclui BSI a partir de 1 de setembro – impacto de 1 mês no 3T 2015 e para todo período no 4T 2015
- \*\* NNM do BTG Pactual *stand alone*
- (1) WuM total do BSI era de R\$342,6Bi no 4T 2015, e para o 1QT2016 R\$294,6Bi, para 2T 2016 R\$242,6 e para 3T 2016 R\$224,9
- (2) Do 4T 2015 em diante o WuM do BSI inclui ativos sob custódia

# Principal Investments

Receitas positivas de Merchant Banking devido a em equivalência patrimonial positiva e aumento no valor dos investimentos

## Receitas (R\$ milhões )



Em Global Markets as receitas refletem, principalmente o custo de *funding* interno

Resultado positivo em Merchant Banking, atribuído principalmente devido a equivalência patrimonial e apreciação no valor de investimentos

Receitas de *Real Estate* refletem, principalmente o custo de *funding* interno.



Seção 2

Despesas

# Despesas e Principais Índices

Sucesso nas iniciativas de redução de custo durante o 1S 2016 com efeito completo no 3T 2016

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para		Acumulado no ano		Variação % para
	3T 2015	2T 2016	3T 2016	3T 2015	2T 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015
Bônus	(520)	(354)	147	-128%	-142%	(1.086)	(709)	-35%
Salários e benefícios	(364)	(500)	(437)	20%	-13%	(807)	(1.506)	87%
Administrativas e outras	(333)	(574)	(399)	20%	-31%	(799)	(1.527)	91%
Amortização de ágio	(56)	(54)	(50)	-11%	-8%	(152)	(159)	4%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(99)	(94)	(123)	24%	30%	(334)	(351)	5%
<b>Despesas operacionais totais</b>	<b>(1.371)</b>	<b>(1.578)</b>	<b>(861)</b>	<b>-37%</b>	<b>-45%</b>	<b>(3.178)</b>	<b>(4.253)</b>	<b>34%</b>
Índice de eficiência	54%	61%	56%			48%	55%	
Índice de remuneração	35%	33%	19%			29%	29%	
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>321</b>	<b>(77)</b>	<b>(4)</b>	<b>-101%</b>	<b>-94%</b>	<b>(3)</b>	<b>(808)</b>	<b>23795%</b>
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	-27,0%	7,5%	0,6%			0,1%	23,2%	

	BSI		BTGPactual (ex. BSI)					
	2T 2016	3T 2016	2T 2016	3T 2016	Variação % para 3T 2015	Variação % para 2T 2016	9M 2016	% Change to 9M 2015
Bônus	(65)	(16)	(289)	163	-133%	-156%	(530)	-50%
Salários e benefícios	(260)	(223)	(241)	(214)	-17%	-11%	(738)	5%
Administrativas e outras	(312)	(153)	(263)	(246)	-7%	-6%	(816)	12%
Amortização de ágio	-	-	(54)	(50)	-11%	-8%	(159)	4%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(11)	(3)	(83)	(120)	28%	44%	(325)	-1%
<b>Despesas operacionais totais</b>	<b>(647)</b>	<b>(394)</b>	<b>(931)</b>	<b>(467)</b>	<b>-60%</b>	<b>-50%</b>	<b>(2.567)</b>	<b>-13%</b>
Índice de eficiência	134%	85%	44%	44%			46%	
Índice de remuneração	67%	51%	25%	5%			27%	

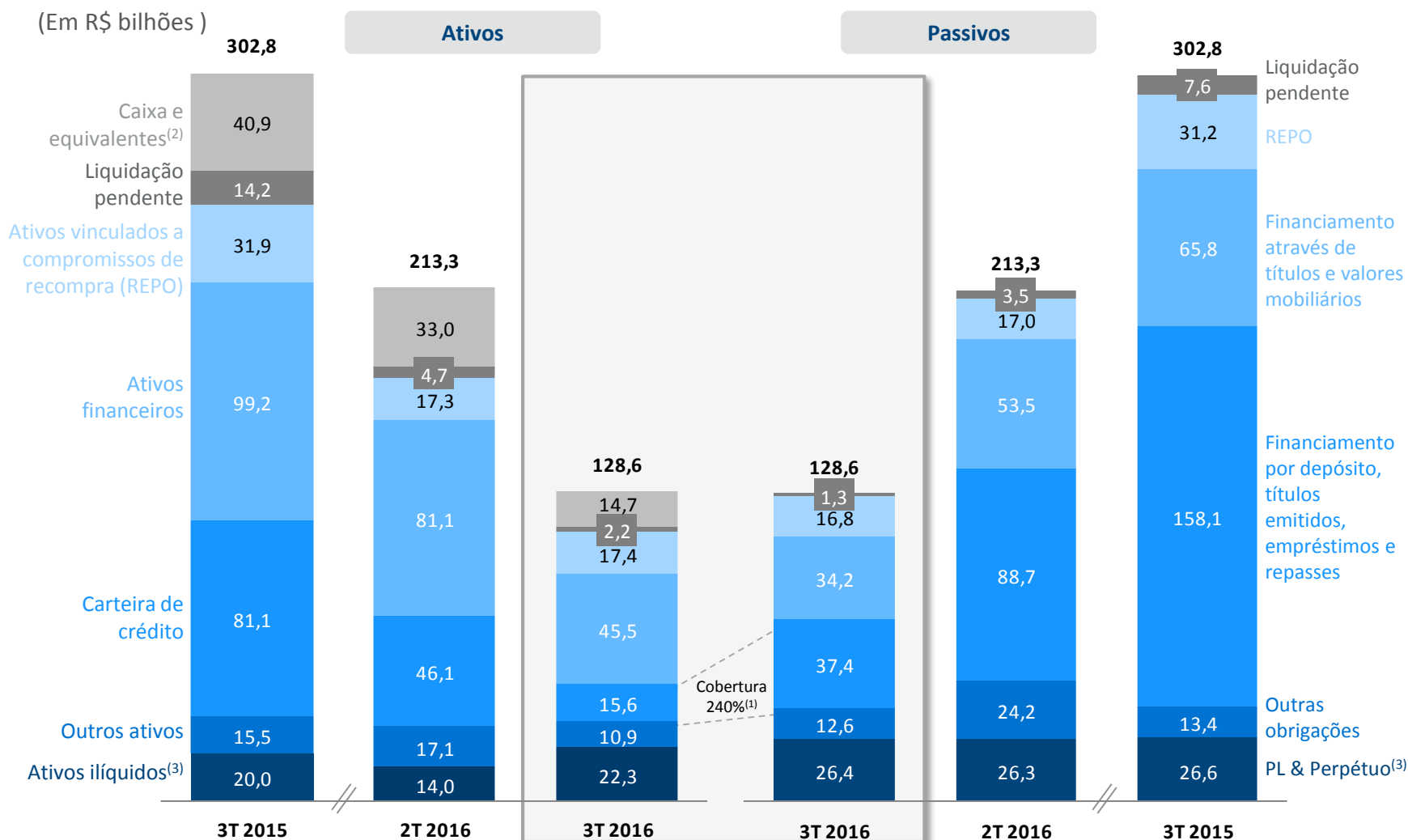


Seção 3

Balanço Patrimonial



# Análise do Balanço Patrimonial



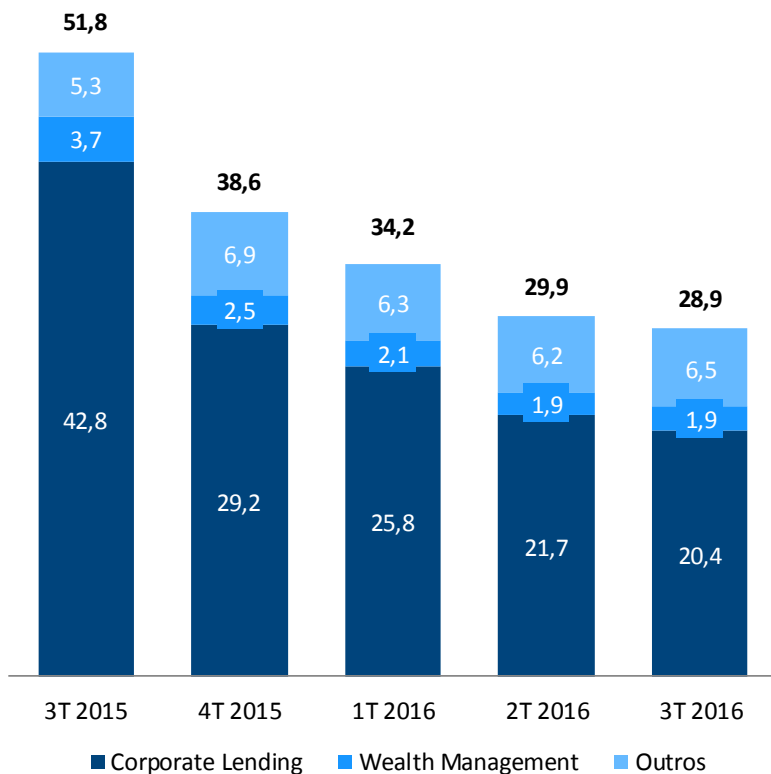
Notas:

- 1) Exclui depósitos a vista do BTGPactual *stand alone*
- 2) Inclui ativos de alta qualidade e o caixa a receber do BSI
- 3) Inclui impacto total do BSI e ECTC. Para ECTP aproximadamente R\$3,1bi equity (base totalmente diluída) será distribuído aos acionistas,

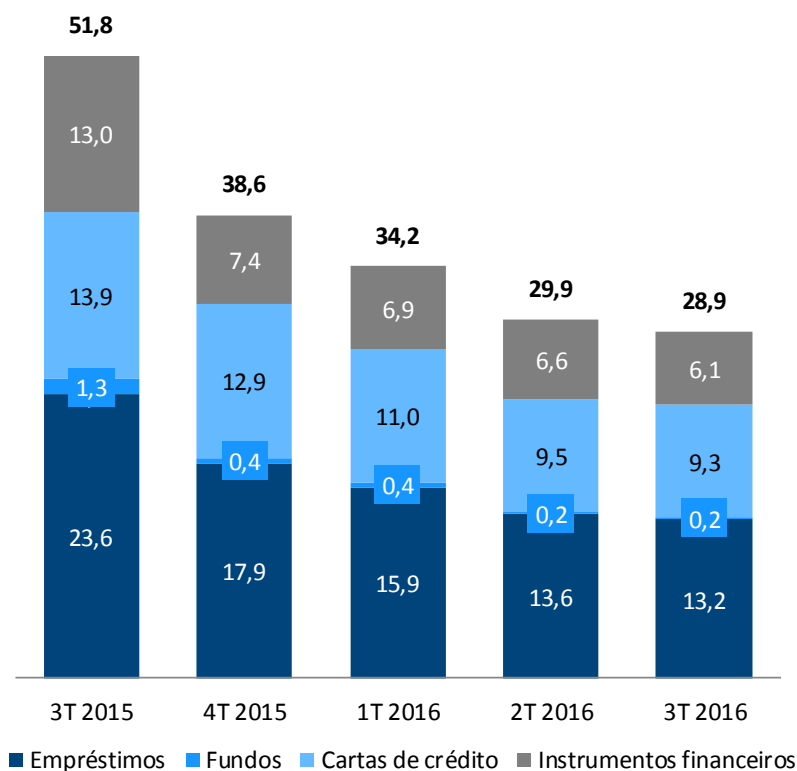
# Portfólio de Crédito Expandido (Ex-BSI)

O portfólio de crédito expandido continuou diminuindo

**Portfólio de Crédito Expandido por Área**  
(R\$ bilhões)

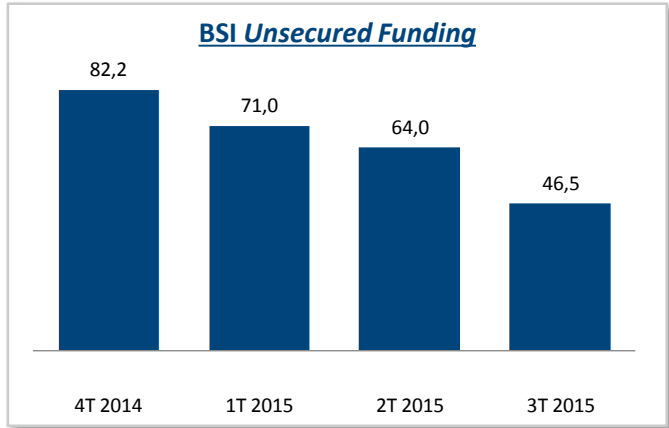
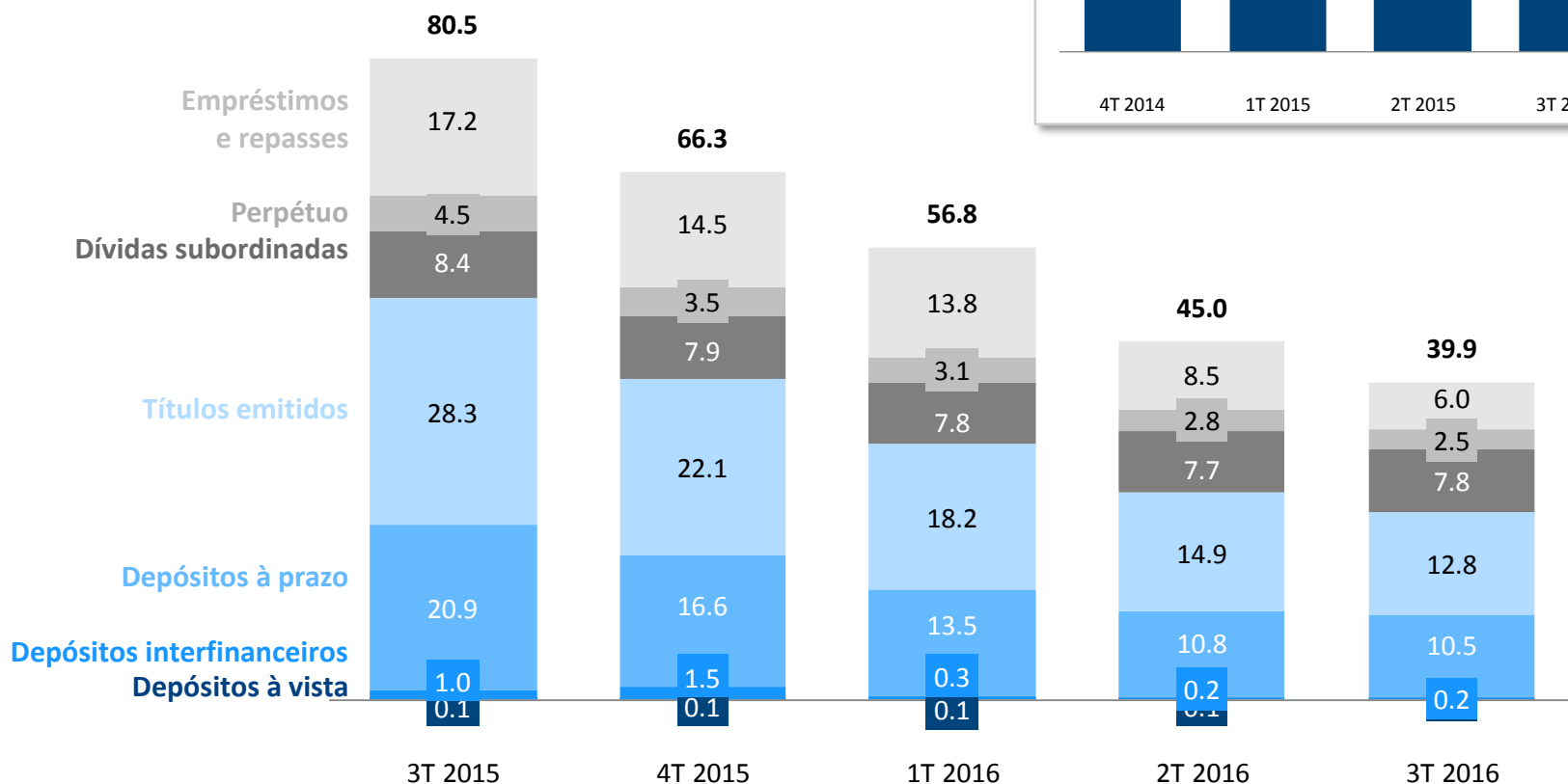


**Portfólio de Crédito Expandido por Produto**  
(R\$ bilhões)<sup>(1)</sup>



# Evolução do *Unsecured Funding* (BTG Pactual Ex-BSI)

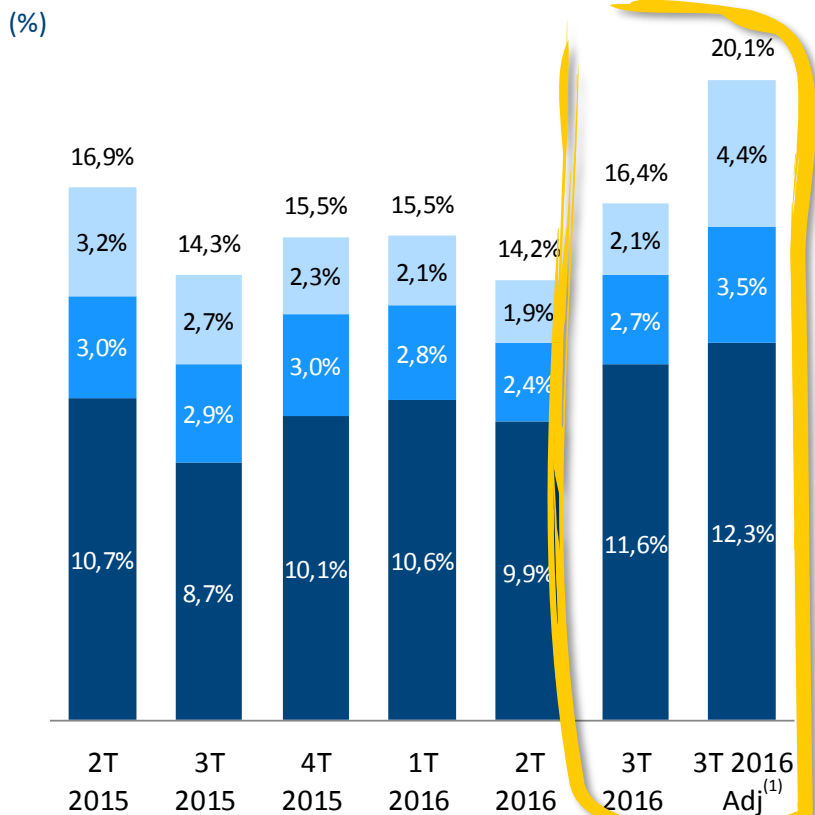
(em R\$ bilhões)



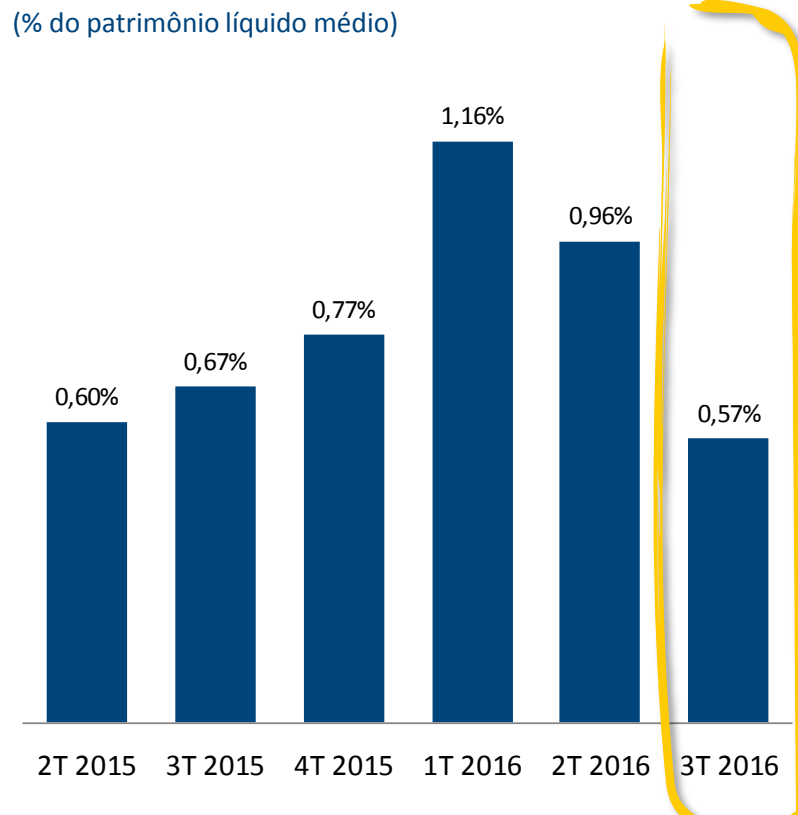
# Índice de Basileia e VaR

Índice de Basileia do Banco BTG Pactual atingiu 16,4%. VaR médio diminuiu principalmente devido à menor exposição de commodities no trimestre. Excluindo o BSI e a ECTP, o índice de Basileia foi de 20,1%

## Índice de Basileia



## VaR Médio Diário



■ Nível II ■ Adicional de Capital Principal ■ Capital Principal



Notas:

\* Inclui BSI a partir de 1 de setembro – impacto de 1 mês no 3T 2015 e para todos os períodos a partir do 4T 2015

(1) Estimado levando em conta os efeitos da desconsolidação do BSI e da ECTP e do reconhecimento da participação remanescente do BTG Pactual como um investimento permanente

# Aviso

---

*Esta apresentação foi preparada pelo Banco BTG Pactual S.A. (“Banco BTG Pactual”) e pelo BTG Pactual Participations Ltd. (“BTG Pactual”, e, juntamente com Banco BTG Pactual suas respectivas controladas, “BTG Pactual”) para uso exclusivo da teleconferência de resultados do terceiro trimestre de 2016. Esta apresentação não deve ser considerada um documento completo e deve ser analisada em conjunto com o relatório de resultados e as demonstrações financeiras do mesmo período.*

*Esta apresentação foi preparada apenas para fins informativos e não deve ser entendida como uma solicitação ou uma oferta para comprar ou vender quaisquer títulos ou instrumentos financeiros relacionados. O conteúdo desta apresentação não deve ser considerado como sendo conselhos ou recomendações legais, fiscais, contábeis ou de investimento. Esta apresentação não tem a intenção de ser abrangente ou conter todas as informações que os acionistas da BTG Pactual possam exigir. Nenhuma decisão de investimento, alienação ou outras decisões ou ações financeiras devem ser tomadas exclusivamente com base nas informações contidas nesta apresentação.*